



中國高速傳動設備集團有限公司*
China High Speed Transmission Equipment Group Co., Ltd.

2012年度全年业绩发布会

2013年4月2日



The presentation is prepared by China High Speed Transmission Equipment Co., Ltd (the “Company”) and is solely for the purpose of corporate communication and general reference only. The presentation is not intended as an offer to sell, or to solicit an offer to buy or to form any basis of investment decision for any class of securities of the Company in any jurisdiction. All such information should not be used or relied on without professional advice. The presentation is a brief summary in nature and do not purport to be a complete description of the Company, its business, its current or historical operating results or its future business prospects.

This presentation contains forward-looking statements which are subject to market risks and uncertainties. This forward-looking statements can be identified by terminology such as "will," "expects," "anticipates," "future," "intends," "plans," "believes," "estimates" and similar statements. Among other things, CHSTE's expectations with respect the wind gear box and other related businesses above contain forward-looking statement. Such statements involve certain risks and uncertainties that could differ materially from what we have discussed today to those in the forward-looking statements. Further information regarding these and other risks has been filed with the Hong Kong Stock Exchange. In addition, any projections about CHSTE's future performance represent management's estimates as of today April 2, 2013. China High Speed Transmission Equipment Co. Ltd does not undertake any obligation to update any forward-looking statement as a result of new information, future events or otherwise, except as required under an applicable law.

1

2012年度全年业绩回顾及分析

2

业务回顾

3

集团未来发展计划

4

问答环节

2012年度全年业绩 回顾及分析

1

财务摘要

人民币百万元	FY2012	FY2011	变幅%
销售收入	6,368.8	7,120.7	-10.6
毛利	1,553.4	1,818.8	-14.6
核心EBITDA	1,305.2	1,661.5	-21.4
核心EBIT	731.5	1,106.7	-33.9
股本持有人净利润	138.4	557.0	-75.1
股本持有人净利润（扣除特殊项目*）	138.4	645.2	-78.5
毛利率	24.4%	25.5%	-1.1pt
核心EBITDA利润率	20.5%	23.3%	-2.8pt
核心EBIT利润率	11.5%	15.5%	-4pt
净利润率	2.2%	7.8%	-5.6pt
净利润率（扣除特殊项目*）	2.2%	9.1%	-6.9pt
每股盈利—基础（人民币）	0.102	0.407	

*包括：(1) 只适用于2011年，衍生金融工具的公允价值变动(股份掉期)结算
(2) 只适用于2011年，可转换债券的公允价值变动结算

各业务板块销售收入分析

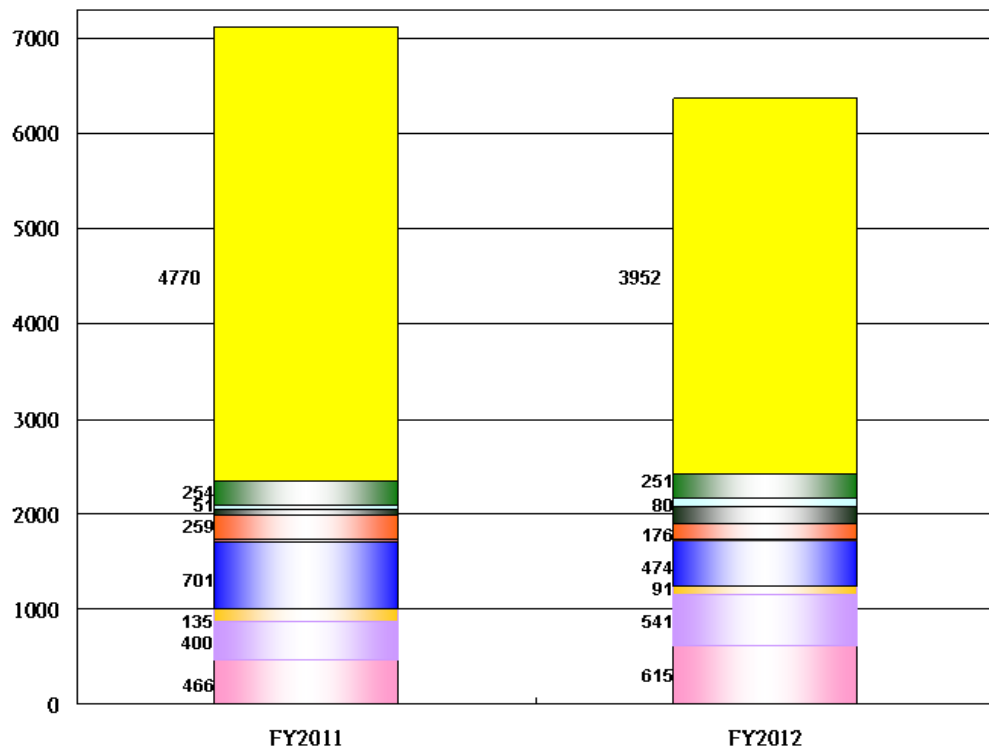
按照业务板块划分的收入明细

人民币百万元

10.6%

7,121

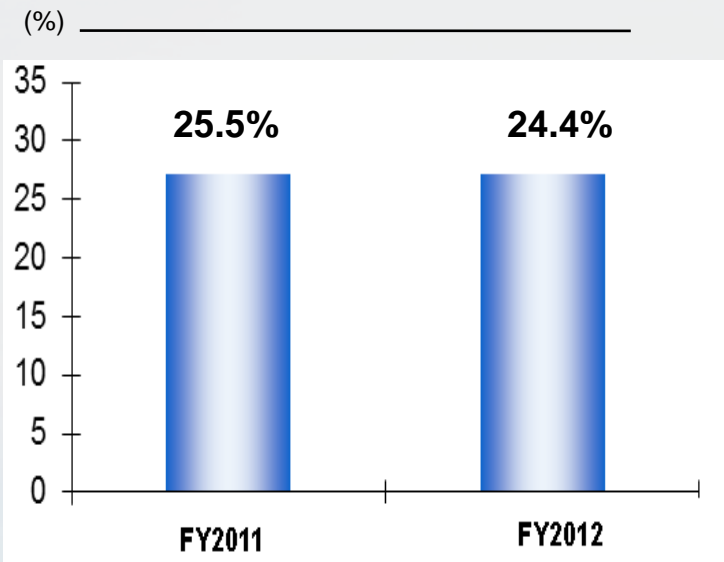
6,369



业务板块	FY2012 (占总体收入百分比)	FY2011 (占总体收入百分比)	相对收入 百分比变化
风电齿轮	62.1%	67.0%	-17.1%
船用传动设备	3.9%	3.6%	-1.0%
高速机车、城市轻轨机车	1.3%	0.7%	56.8%
数控系列	2.8%	0.9%	195%
柴油机产品	2.8%	3.6%	-32.3%
传统传动设备产品			
高速重载系列	0.1%	0.3%	-65.6%
建材	7.4%	9.9%	-32.4%
通用	1.4%	1.9%	-32.6%
棒线板材	8.5%	5.6%	35.2%
其他	9.7%	6.5%	31.8%

毛利率分析

综合毛利率



产品	FY2012	FY2011
风电齿轮	26.8%	27.2%
船用传动设备	11.1%	23.8%
高速机车、城市轻轨机车	40.1%	29.4%
数控系列	22.2%	17.9%
柴油机产品	15.1%	17.3%

传统传动设备产品

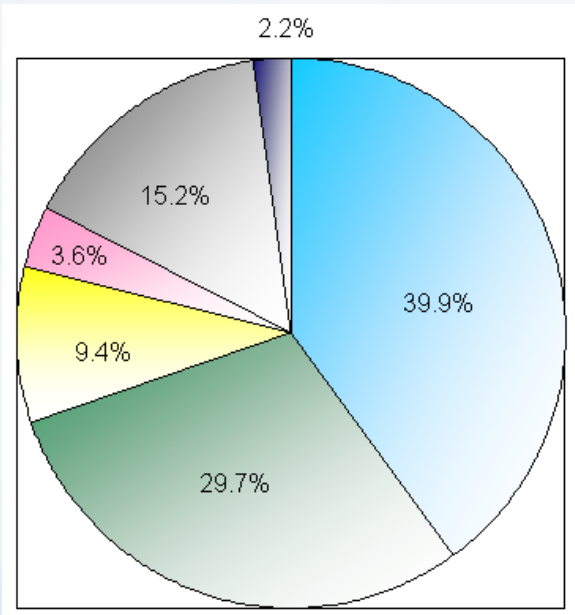
高速重载系列	37.8%	40.4%
建筑材料	32.6%	32.6%
通用	37.3%	38.8%
棒线板材轧机	8.9%	5.3%
其它	20.8%	17.2%

成本分析

已售商品的成本说明

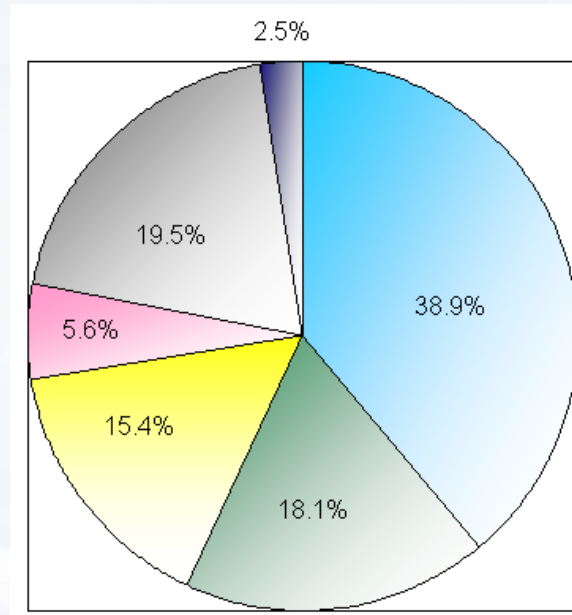
(人民币百万元)

2011



已售商品成本 5,301.9

2012



已售商品成本 4,815.5

- 其它原材料⁽¹⁾
- 外包加工
- 制造费用
- 铸铁及锻造钢
- 直接工资费用
- 电力费用

注：

(1) 包括轴承和钢板

资产负债表 — 摘要

人民币百万元	FY2012	FY2011
非流动资产	9,069	8,148
流动资产	10,813	10,253
存货	1,781	1,799
应收帐款	3,127	3,086
应收票据	1,153	1,625
现金及存款	4,302	3,428
其它	450	315
总数	19,882	18,401
资本及储备	7,744	7,622
非流动负债总额	1,493	2,781
银行贷款	1,288	2,627
其它	205	154
流动负债总额	10,645	7,998
应付帐款	1,534	1,173
应付票据	450	569
银行贷款	7,449	4,991
其它	1,212	1,265

FY2012

- 非流动资产的增加主要通过新增业务的投资。
- 银行贷款的增加，主要是由于新业务发展需要及确保充裕的流动资金。
- 存货天数約136天。
- 应收账款天数約178天。
- 现金水平保持稳固。
- 净负债比率約58.8%。
- 与国内外银行保持良好关系，未用银行信贷额度約人民币 70 亿元。

业务回顾

2

风电齿轮传动设备明细



中國高速傳動設備集團有限公司*
China High Speed Transmission Equipment Group Co., Ltd.

产品明细

产品	FY2012 (台)	FY2011 (台)	FY2012 (占风电收入百分比)	FY2011 (占风电收入百分比)
3兆瓦齿轮箱	83	67	3.2%	1.7%
2兆瓦齿轮箱	357	536	8.7%	11.6%
1.5兆瓦齿轮箱	3,791	4,895	72.2%	74.7%
750千瓦齿轮箱	38	17	0.4%	0.1%
偏航	15,181	14,949	12.4%	9.3%
变桨	11,129	11,888	3.1%	2.6%

风电齿轮传动设备顾客实力雄厚

国内客户



合作始于： 2004年 2005年 2006年 2006年 2008年 2010年

海外客户



合作始于： 2005年 2006年 2007年 2007年 2008年 2009年 2011年 2012年

本集团拥有强大的客户组合，风电客户包括中国国内的主要风机成套商，以及国际知名的风机成套商。

船用九大系列产品已覆盖整个船舶推进系统内的所有设备。本集团生产的推进系统设备亦有应用在我国海域的海监、渔政船只领域，并在整个船舶配套行业拥有较高知名度。本集团还与土耳其工业巨头博鲁桑（BORUSAN）合作，在土耳其建立了销售及服务网点，进一步完善了本集团产品在全球范围内的服务领域。



轨道交通传动设备 成为新的盈利增长点

研发取得成果，产品品质符合国际标准，市场前景看好

- 获得青岛地铁3号线地铁齿轮箱订单；
- 获得香港地铁南岛线、新加坡地铁CCL线及NEL线销售合同；
- 本集团轨道交通产品获得IRIS（国际铁路行业标准）认证证书。



传统齿轮传动设备产品 加快开辟海外市场



中國高速傳動設備集團有限公司*
China High Speed Transmission Equipment Group Co., Ltd.

传统齿轮箱传动设备业务仍保持中国市场领先地位, 并进入海外市场

建材齿轮传动设备、冶金齿轮传动设备已分别在瑞典、土耳其客户方面调试成功



数控机床（「数控」） 及重型、高精度产品

抢占重型高端市场，为装备制造业提供先进的机床

- 通过收购及自主研发生产数控系统及数控机床的产品，占领数控机床发展市场
- 本集团所研发的数控系统及机床拥有自主知识产权，产品包括立式加工中心及高速数控雕铣机等五轴联动数控加工铣床。



集团未来发展规划

3

公司未来发展计划

本集团风力发电齿轮箱产品将以大型化、多样化、低风速为未来的发展方向。除了有批量产品出口到美国以外，继续努力向欧洲、印度、巴西等新兴市场推进，不断扩大市场份额和客户基础。本集团将继续致力于稳固自身产品质量，增强国际竞争力，积极研发5MW及6MW风电齿轮箱，以进一步扩大市场份额。

国内高速铁路的普及化为高速机车、地铁和城市轻轨传动设备市场带来了强劲的发展势头，同时也为本集团未来在铁路领域的盈利快速增长的目标奠定了坚实的基础。本集团将继续积极拓展高速铁路、地铁及城市轻轨三大业务，提升轻轨及高速铁路齿轮设备产品的研发速度。

船用传动设备业务为本集团于近年集中发展的产品之一。未来一年，本集团船舶传动设备业务将致力于研发新品、开拓市场，继续提升产品多元化，为市场复苏做好充分准备，为未来的发展奠定坚实的基础。

传统产品是本集团的第二大产业板块。在供过于求，市场竞争激烈的形势下，本集团将加强完善质量控制体系，进一步改进销售工作，加强技术创新，稳扎稳打，确保在中国市场的领先地位。

集团在短期内将以审慎的投资态度，在确保财务稳健的情况下，积极拓展新型业务及海外市场，从而持续增强企业综合竞争力。

公司未来发展计划



中國高速傳動設備集團有限公司*
China High Speed Transmission Equipment Group Co., Ltd.

除了传动设备产品外，本集团在新的业务发展领域亦有长足进步，多种新研发的煤矿机械产品已拿到矿用产品安全标志证书，本集团已将产品提供给潜在客户进行认证。通过客户的回馈，我们对本集团的新进产品很有信心。进一步的洽谈合作也已于稳步进展之中。

高精密度和重型机床亦是本集团将来重点开发产品之一，该产品向高速、高精度、高可靠性、多轴联动、复合化、柔性化等技术密集型方向发展，实现产品技术升级，提高研发出来的产品在国内外市场竞争力。

本集团亦继续积极开拓机电一体化的研发，通过机电一体化的产品伸延扩大市场销售，提升本集团的附加值，本集团会着力开发电力传动设备，如电控系统、变频器等，以便给予客户一站式服务。

本集团成立了附属公司关注于蓝宝石衬底生产。蓝宝石衬底生产是发光二极管(LED)产业链的上游生产工序。工序含有关键技术，亦是整过产业链附加值最高的一个环节。目前附属公司进展情况良好。本集团LED产品出口至美国、台湾，产品质量得到了市场充分肯定。

我们将采用审慎的策略，积极完善现有产品并拓展新业务，发展多元化的业务模式。

问答环节

4

谢谢!

投资者关系联络:

网站：www.chste.com
电邮：ir@chste.com
电话：(86) 25 5247 2000
传真：(86) 25 5241 2731